

# スパークス・日本株式ファンド (ラップ向け)

追加型投信 / 国内 / 株式

## 投資信託説明書(交付目論見書)

ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。

※本書は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。

※ファンドに関する投資信託説明書(請求目論見書)を含む詳細な情報は下記の委託会社ホームページで閲覧、ダウンロードすることができます。請求目論見書については、販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。また、本書には投資信託約款の主な内容が含まれておりますが、約款の全文は請求目論見書に掲載されております。

| 商品分類    |        |                   | 属性区分               |      |        |               |
|---------|--------|-------------------|--------------------|------|--------|---------------|
| 単体型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉) | 投資対象資産             | 決算頻度 | 投資対象地域 | 投資形態          |
| 追加型     | 国内     | 株式                | その他資産<br>(投資信託証券*) | 年1回  | 日本     | ファミリー<br>ファンド |

※投資信託証券への投資を通じて実質的な投資対象とする資産は「株式・一般」です。

※商品分類及び属性区分の定義について、詳しくは一般社団法人投資信託協会のホームページ【<https://www.toushin.or.jp/>】をご参照ください。

■この投資信託説明書(交付目論見書)により行う「スパークス・日本株式ファンド(ラップ向け)」の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により、有価証券届出書を2024年3月19日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は2024年3月20日に発生しております。

■当ファンドは、商品内容に関して重大な変更を行う場合に、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)に基づき、事前に受益者の意向を確認する手続きを行います。

■当ファンドの信託財産は、受託会社により保管されますが、信託法によって受託会社の固有財産等との分別管理等が義務付けられています。

■金融商品取引法第15条第3項に規定する交付の請求があったときに直ちに交付しなければならない目論見書(以下「請求目論見書」といいます。)は、投資者から請求された場合に販売会社から交付されます。なお、請求目論見書の交付を請求した場合には、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。

<委託会社>[ファンドの運用の指図を行う者]

スパークス・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第346号

設立年月日: 2006年4月3日

資本金: 25億円

運用する投資信託財産の合計純資産総額: 5,659億円  
(2023年12月29日現在)

[照会先]

ホームページ <https://www.sparx.co.jp/>

電話番号 03-6711-9200

(受付時間: 営業日の9:00~17:00)

<受託会社>[ファンドの財産の保管及び管理を行う者]

三井住友信託銀行株式会社

# 1. ファンドの目的・特色

## ファンドの目的

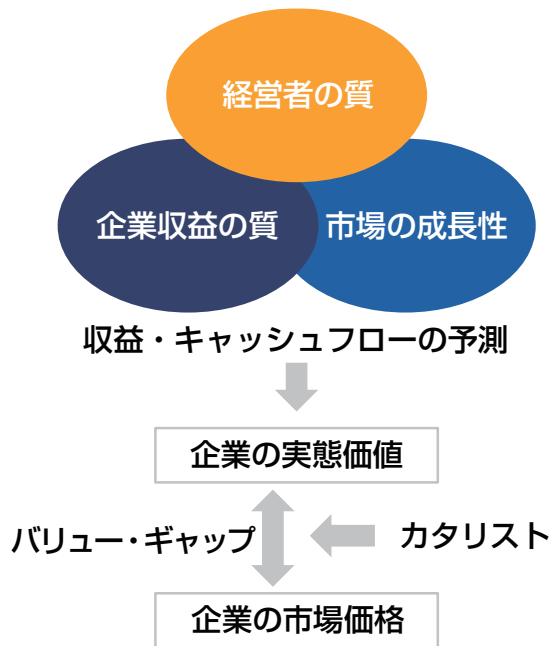
当ファンドは、主としてスパークス・日本株式・マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)を通じて、日本の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。

## ファンドの特色

- 1 日本株式市場全体を主な投資対象とし、ベンチマークを設定せず、スパークス・アセット・マネジメントが積極的に運用するファンドです。**
  - ◆ 金融商品取引所上場株式に投資を行います。
  - ◆ 時価総額や業種、投資テーマ等の制約を設けず、複数の視点から中長期的に企業価値を高めることが可能と思われる企業に投資し、ベンチマークを設定せず、積極的な運用を行います。
- 2 徹底的なボトムアップ・リサーチにより投資先企業を選別します。**
  - ◆ スパークスは、1989年の創業以来「マクロはミクロの集積である。」という投資哲学を一貫して継続しており、徹底した個別企業のボトムアップ・リサーチにより、独自の視点で企業価値を実態面から計測します。
  - ◆ ボトムアップ・リサーチにより自信のある銘柄にのみ投資を行い、必要以上の分散投資は行いません。結果として基本的な組入れ銘柄数を50～70銘柄程度とする少数精鋭のポートフォリオ運用を行います。
- 3 サステナビリティ(持続可能性)の観点を考慮した運用を行います。**
  - ◆ 社会全体の未来を見据えた企業経営を志向し、事業利益の最大化を図ることが期待できる、持続可能性の高い企業に投資を行います。
  - ◆ 企業との対話により、投資先企業の持続的成長を促し、ファンドの長期的なリターン創出を目指します。

## ■ 運用の特徴 ■

### <スパークスの投資アプローチ>



#### 経営者の質

- 志が高く合理的で誠実な経営力

#### 企業収益の質

- 経済的・社会的価値の両立を可能とする安定的な収益力

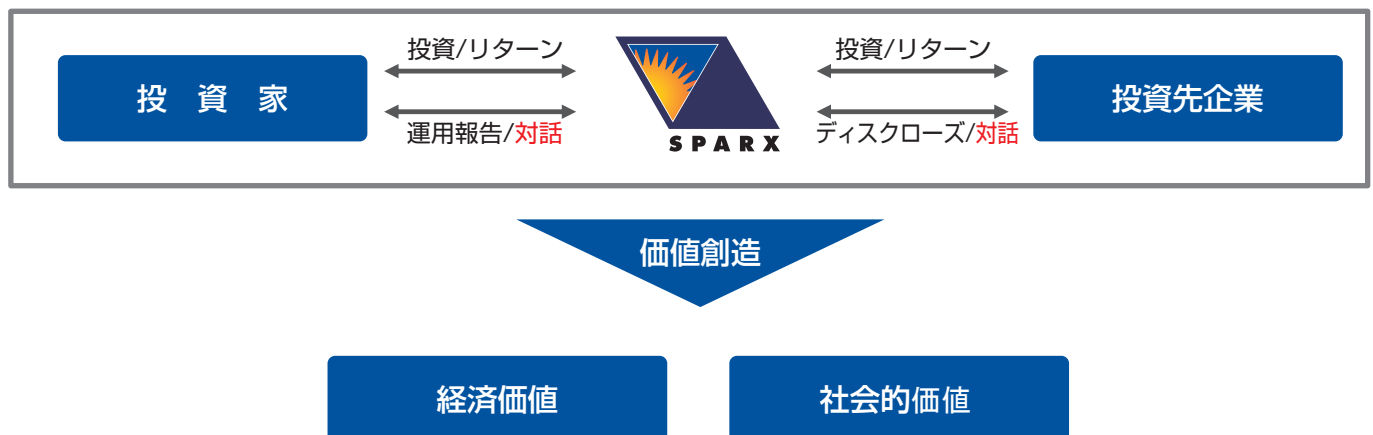
#### 市場の成長性

- より良い社会に貢献する成長力

カタリスト → 株価が割安な状態を解消するきっかけ

## ■ 対話を重視した投資戦略 ■

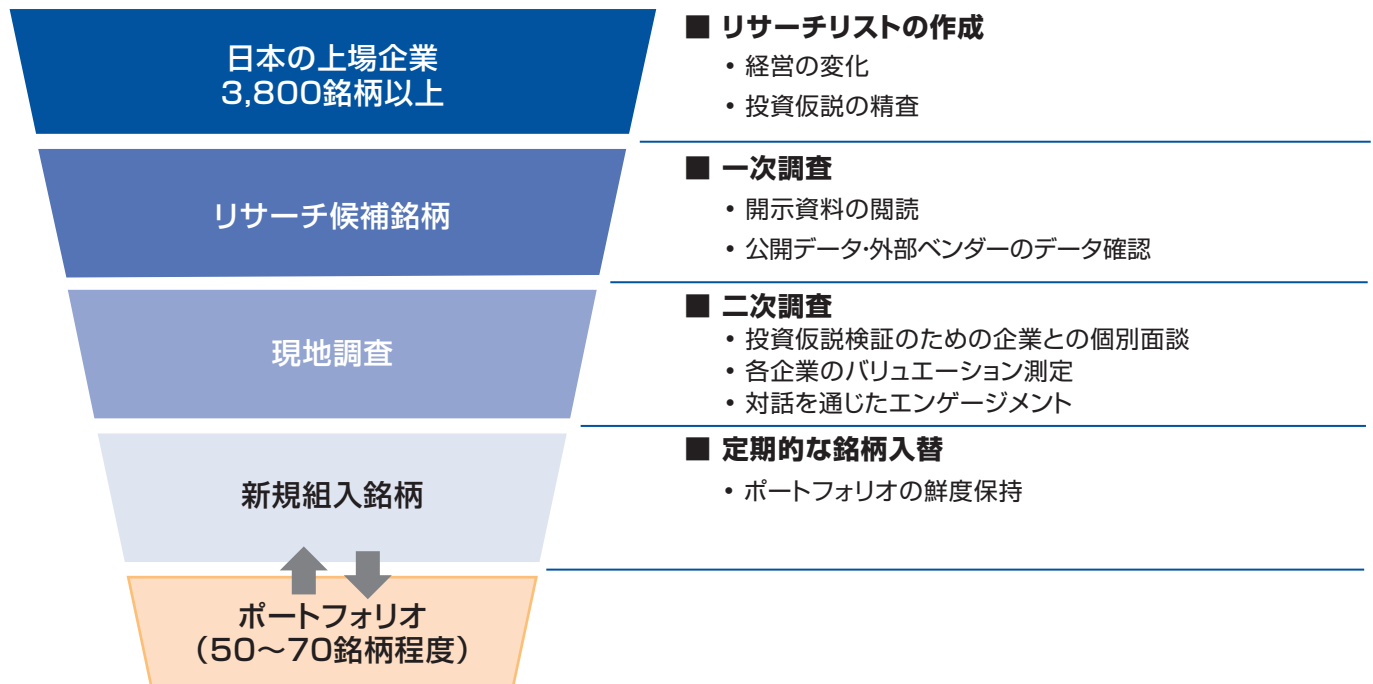
投資先企業の企業価値向上を目的とした“対話”を行います。対話を通じて、企業が抱える問題に気づきをもたらしたり、投資先企業との信頼関係を構築することで企業価値向上を後押しします。



※上記は当ファンドの投資戦略の理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

出所：スパークス・アセット・マネジメント

## ■ 銘柄選定プロセス ■



※上記は当ファンドの投資戦略の理解を深めていただくためのイメージ図です。全てのケースに当てはまるものではなく、当ファンドの将来の結果をお約束するものではありません。

2023年12月末日現在

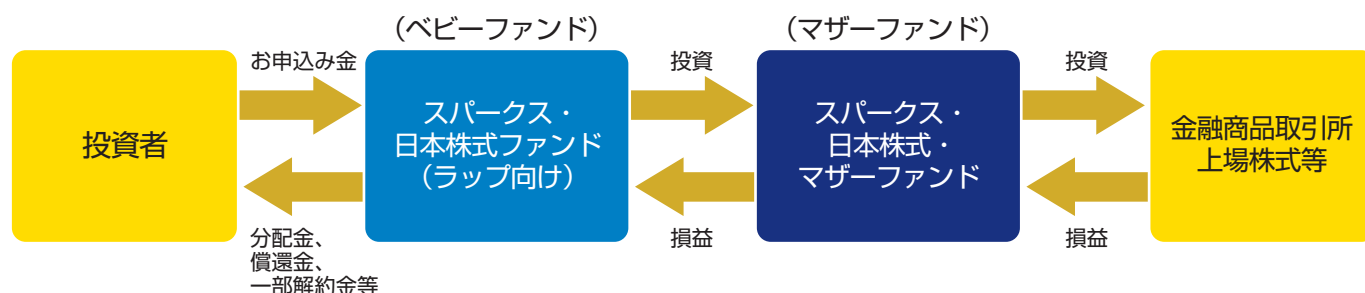
市場動向やファンドの資金動向等によっては、前述のような運用ができない場合があります。

※運用体制等の詳細につきましては、請求目論見書に掲載しております。

## ■ ファンドの仕組み ■

ファミリーファンド方式※により、金融商品取引所上場株式への実質的投資を行います。

※ファミリーファンド方式とは、投資者の皆さまからお預かりした資金をまとめてベビーファンドとし、その資金をマザーファンドに投資することにより、その実質的な運用をマザーファンドにて行う仕組みです。



## ■ スパークス・アセット・マネジメント株式会社について ■

一貫した投資哲学と運用プロセスを実践する独立系運用会社です。

スパークスは、1989年の創業以来、株式市場を取り巻く環境がいかに厳しくとも「マクロはミクロの集積である」という投資哲学の下、ボトムアップ・リサーチを行っております。

親会社であるスパークス・グループ株式会社は旧JASDAQ市場(銘柄コード8739)に2001年12月に運用会社として初めて上場いたしました。

## ■ 主な投資制限 ■

|               |   |
|---------------|---|
| 株式への投資割合      | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。                              |
| 外貨建資産への投資割合   | 外貨建資産への投資は行いません。                                    |
| 投資信託証券への投資割合  | マザーファンドの受益証券以外の投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 |
| 同一銘柄の株式への投資割合 | 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。              |

## ■ 分配方針 ■

年1回の決算時(原則として6月20日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- ・ 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子、配当収入および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- ・ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないこともあります。
- ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※上記の分配方針は将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 2. 投資リスク

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資等を通じて、株式などの値動きのある有価証券に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。従って、投資者の皆さまの投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

#### 株価変動リスク

一般に株価は、個々の企業の活動や一般的な市場・経済の状況、国内および国際的な政治・経済情勢等に応じて変動します。従って、当ファンドに組入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落していく可能性があり、これらの価格変動または流動性に予想外の変動があった場合、重大な損失が生じる場合があります。

#### 中小型株式等への投資リスク

当ファンドは、中小型株式等へも投資します。こうした株式は、比較的新興であり、発行済株式時価総額が小さく、売買の少ない流動性の低い株式が少なくありません。その結果、こうした株式への投資はボラティリティ（価格変動率）が比較的高く、また流動性の高い株式に比べ、市況によっては大幅な安値で売却を余儀なくされる可能性があることから、より大きなリスクを伴います。

#### 信用リスク

組入れられる株式や債券等の有価証券やコマーシャル・ペーパー等短期金融商品は、発行体に債務不履行が発生あるいは懸念される場合には価格が下がることもあり、また、投資資金を回収できなくなることがあります。

#### その他の留意事項

##### ●システムリスク・市場リスクなどに関する事項

証券市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化、政策の変更もしくはコンピューター・ネットワーク関係の不慮の出来事などの諸事情により閉鎖されることがあります。このような場合、一時的に換金等ができないこともあります。また、これらにより、一時的にファンドの運用方針に基づく運用ができなくなるリスクなどもあります。

※基準価額の変動要因(投資リスク)は、上記に限定されるものではありません。

## その他の留意点

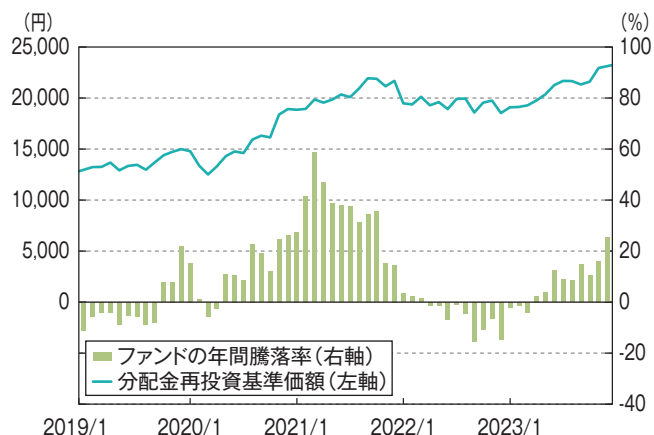
- ・ 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・ 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。収益分配の支払いは、信託財産から行われます。従って純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- ・ 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

## リスクの管理体制

- ・ 委託会社では、投資リスクを適切に管理するため、運用部門ではファンドの特性に沿ったリスク範囲内で運用を行うよう留意しています。また、運用部門から独立した管理担当部門によりモニタリング等のリスク管理を行っています。
- ・ 委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。
- ・ 取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

## 参考情報

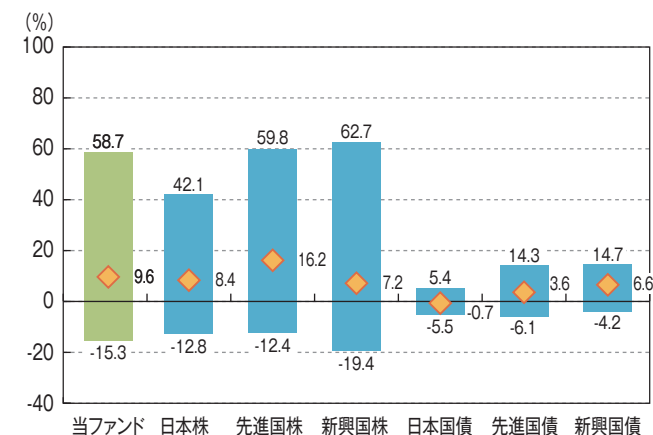
### 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移 (2019年1月～2023年12月)



※上記グラフは、2019年1月～2023年12月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の直近1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

### 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較 (2019年1月～2023年12月)



※上記グラフは、2019年1月～2023年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものです。

当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

### <代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数>

#### 日本株:東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXは、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、JPXはTOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

#### 先進国株:MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### 新興国株:MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### 日本国債:NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFRC」といいます。)が公表している指数で、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、NFRCおよびその許諾者に帰属します。NFRCは、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

#### 先進国債:FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

#### 新興国債:FTSE新興国市場国債インデックス(円ベース)

FTSE新興国市場国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

※上記指数はファクトセットより取得しています。



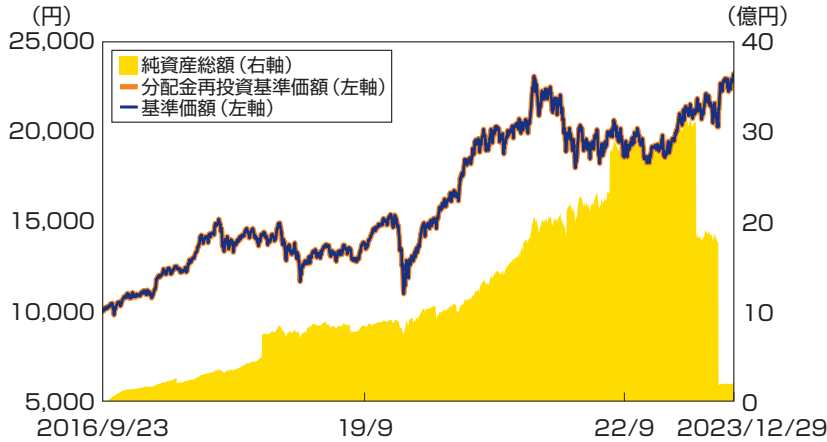
### 3. 運用実績

(2023年12月29日現在)

#### 基準価額・純資産総額の推移、分配の推移

##### ■ 基準価額・純資産総額の推移

当初設定日(2016年9月23日)～2023年12月29日



##### ■ 基準価額と純資産総額

|              |         |
|--------------|---------|
| 基準価額(1万口当たり) | 23,235円 |
| 純資産総額        | 2.0億円   |

##### ■ 分配の推移(1万口当たり、税引前)

|         |    |
|---------|----|
| 2023年6月 | 0円 |
| 2022年6月 | 0円 |
| 2021年6月 | 0円 |
| 2020年6月 | 0円 |
| 2019年6月 | 0円 |
| 設定来累計   | 0円 |

※分配金再投資基準価額は信託報酬控除後のものであり、税引前の分配金を再投資したものと計算したものです。

※直近5期分の分配実績を記載しております。

#### 主要な資産の状況

比率はマザーファンド(スパークス・日本株式・マザーファンド)の純資産総額に対する当該資産の時価の比率を表示しております。

##### ■ 資産配分

| 資産の種類  | 比率    |
|--------|-------|
| 株式     | 96.7% |
| キャッシュ等 | 3.3%  |

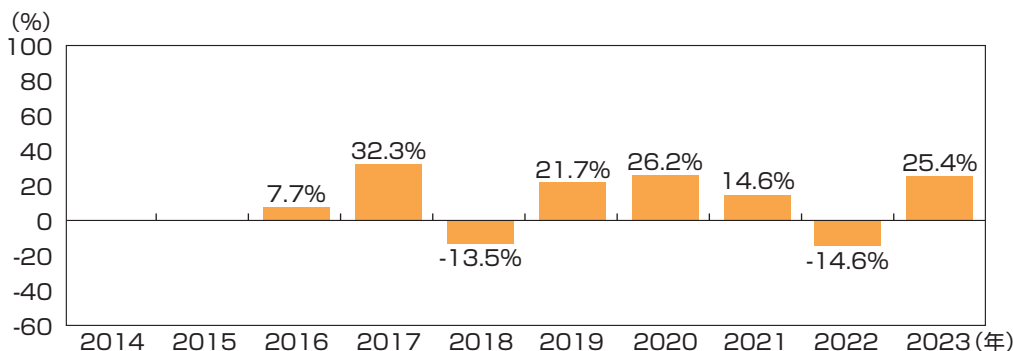
##### ■ 組入上位10銘柄

|    | 銘柄名                         | 業種       | 比率   |
|----|-----------------------------|----------|------|
| 1  | MARUWA                      | ガラス・土石製品 | 7.1% |
| 2  | ライフドリンク カンパニー               | 食料品      | 4.1% |
| 3  | トーセイ                        | 不動産業     | 4.1% |
| 4  | 東洋炭素                        | ガラス・土石製品 | 3.9% |
| 5  | マックス                        | 機械       | 3.5% |
| 6  | 日立製作所                       | 電気機器     | 3.5% |
| 7  | 東京海上ホールディングス                | 保険業      | 3.2% |
| 8  | ソニーグループ                     | 電気機器     | 3.1% |
| 9  | パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 小売業      | 3.0% |
| 10 | ファーストリテイリング                 | 小売業      | 3.0% |

##### ■ 組入上位10業種

|    | 業種       | 比率    |
|----|----------|-------|
| 1  | ガラス・土石製品 | 14.1% |
| 2  | 電気機器     | 13.6% |
| 3  | サービス業    | 10.2% |
| 4  | 小売業      | 9.3%  |
| 5  | 情報・通信業   | 8.3%  |
| 6  | 機械       | 8.2%  |
| 7  | 食料品      | 6.8%  |
| 8  | その他製品    | 4.7%  |
| 9  | 不動産業     | 4.1%  |
| 10 | 建設業      | 3.3%  |

#### 年間収益率の推移



※年間収益率は税引前の分配金を再投資したものと計算したものです。

※2016年はファンドの設定日(2016年9月23日)から年末までの収益率です。

※2023年は1月1日から12月末までの収益率を表示しています。

※当ファンドにベンチマークはありません。

※ 上記の運用実績は過去のものであり、将来の運用成果等を予想あるいは保証するものではありません。

※ 最新の運用実績については別途開示しており、表紙に記載の委託会社ホームページにおいて閲覧することができます。

## 4. 手続・手数料等

### お申込みメモ

|                   |  |
|-------------------|--|
| 購入単位              | 販売会社が別に定める単位<br>※詳しくは販売会社までお問い合わせください。   |
| 購入価額              | 購入申込受付日の基準価額   |
| 購入代金              | 販売会社が指定する期日までにお支払いください。  |
| 換金単位              | 販売会社が別に定める単位   |
| 換金価額              | 換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した額<br>(2024年4月1日以降、以下の通り、変更となる予定です。)<br>換金申込受付日の基準価額                      |
| 換金代金              | 原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。  |
| 申込締切時間            | 原則として午後3時までに販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込み分とします。  |
| 購入の申込期間           | 2024年3月20日から2024年9月20日まで<br>※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。                               |
| 換金制限              | 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には制限を設ける場合があります。  |
| 購入・換金申込受付の中止及び取消し | 委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金申込受付を取り消すことができます。  |
| 信託期間              | 無期限(2016年9月23日設定)  |
| 繰上償還              | 受益権口数が10億口を下回った場合等には、償還となる場合があります。   |
| 決算日               | 毎年6月20日(休業日の場合は翌営業日)   |
| 収益分配              | 年1回の決算時に収益分配方針に基づいて収益分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。<br>※販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。  |
| 信託金の限度額           | 5,000億円を上限とします。  |
| 公告                | 原則として電子公告の方法により行い、ホームページ【 <a href="https://www.sparx.co.jp/">https://www.sparx.co.jp/</a> 】に掲載します。 |
| 運用報告書             | ファンドの毎決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、原則として販売会社を通じて受益者へ交付します。  |
| 課税関係              | 課税上は株式投資信託として取扱われます。<br>原則として配当控除の適用が可能です。   |
| その他               | 当ファンドは、ラップ口座にかかる契約に基づき、ラップ口座の資金を運用するためのファンドです。<br>したがって、当ファンドの取得申込者は、販売会社にラップ口座を開設した者等に限るものとします。   |

## ■ ファンドの費用、税金 ■

### <ファンドの費用>

| 投資者が直接的に負担する費用      |   |         |   |
|---------------------|---|---------|---|
| 購入時手数料              | ありません。  |         |   |
| 信託財産留保額             | 換金申込受付日の基準価額に対して0.3%の率を乗じて得た額をご負担いただきます。<br>(2024年4月1日以降、以下の通り、変更となる予定です。)<br>ありません。  |         |   |
| 投資者が信託財産で間接的に負担する費用 |   |         |   |
| 運用管理費用<br>(信託報酬)    | 日々の信託財産の純資産総額に対して年率0.924% (税抜0.84%) を乗じて得た額とします。<br>運用管理費用 (信託報酬) は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上され、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に、信託財産から支払われます。<br>運用管理費用(信託報酬)=運用期間中の基準価額×信託報酬率                                |         |   |
| 信託報酬の配分             | 支払先   | 内訳(税抜)  | 主な役務  |
|                     | 委託会社  | 年率0.80% | ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価                    |
|                     | 販売会社  | 年率0.01% | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
|                     | 受託会社  | 年率0.03% | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価                  |
| 監査費用<br>印刷費用        | 監査費用、印刷費用などの諸費用は、ファンドの純資産総額に対して年率0.077% (税抜0.07%) を上限とする額がファンドの計算期間を通じて毎日計上され、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日および毎計算期末または信託終了の時に、信託財産から支払われます。<br>※監査費用：ファンドの監査人に対する報酬および費用<br>印刷費用：有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用 |         |   |
| その他の費用・<br>手数料      | 組入る有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用等は、その都度信託財産から支払われます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。<br>※組入る有価証券の売買委託手数料：有価証券の売買の際、売買仲介人に支払う手数料<br>信託事務の諸費用：投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息           |         |   |

※当該手数料等の合計額については、ファンドの購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。

### <税金>

- ・税金は表に記載の時期に適用されます。
- ・以下の表は個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

| 時期               | 項目       | 税金   |
|------------------|----------|--|
| 分配時              | 所得税及び地方税 | 配当所得として課税<br>普通分配金に対して20.315%                |
| 換金(解約)時及び<br>償還時 | 所得税及び地方税 | 譲渡所得として課税<br>換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して20.315% |

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※上記は、2023年12月末日現在のものです。

※法人の場合は上記とは異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。